



2026 年 5 月期 中間決算短信 (2025 年 5 月 21 日～2025 年 11 月 20 日)
Semi-annual Earnings Report for Fiscal Year ending May 2026 (May 21, 2025 – November 20, 2025)

2025 年 12 月 26 日
December 26, 2025

ファンド名 NEXT FUNDS 日経平均ダブルインバース・インデックス連動型上場投信
コード番号 (1357) 上場取引所 東証
連動対象指標 日経平均ダブルインバース・インデックス 売買単位 1 口
主要投資資産 公社債
管理会社 野村アセットマネジメント株式会社
URL <https://www.nomura-am.co.jp>
代表者 CEO 兼代表取締役社長 小池 広靖
問合せ先責任者 サポートダイヤル 長坂 智 TEL 0120-753104
半期報告書提出予定日 2026 年 2 月 18 日

Fund name: NEXT FUNDS Nikkei 225 Double Inverse Index Exchange Traded Fund
Code: 1357 Listed Exchange:TSE
Underlying index: Nikkei 225 Double Inverse Index Trading unit: 1 unit
Primary invested assets: Public and corporate bonds
Management co.: Nomura Asset Management Co., Ltd.
URL: <https://www.nomura-am.co.jp>
Representative: Hiroyasu Koike, President & CEO
Contact person: Satoshi Nagasaka, Head of Support Dial Team
Scheduled date of submission of semi-annual securities report: February 18, 2026

I ファンドの運用状況

Fund Management

1. 2025 年 11 月中間期の運用状況 (2025 年 5 月 21 日～2025 年 11 月 20 日)

Management Status for Half-Year ended November 2025 (May 21, 2025 – November 20, 2025)

(1) 資産内訳 (百万円未満切捨て)

Assets (fractions of less than JPY mil. shall be rounded down)

	主要投資資産		現金・預金・その他の資産 (負債控除後)		合計 (純資産)	
	Primary Invested Assets		Cash/Deposits/Other Assets (excluding liabilities)		Total (Net Assets)	
	金額 Amount	構成比 ratio	金額 Amount	構成比 ratio	金額 Amount	構成比 ratio
	百万円 JPY mil.	%	百万円 JPY mil.	%	百万円 JPY mil.	%
2025 年 11 月中間期 HY ended Nov. 2025	74,973	(47.8)	81,947	(52.2)	156,920	(100.0)
2025 年 5 月期 FY ended May. 2025	29,983	(30.2)	69,332	(69.8)	99,316	(100.0)

(2) 設定・解約実績

(千口未満切捨て)

Creation and Redemption

(fractions of less than one thousand units shall be rounded down)

	前計算期間末 発行済口数 No. of Issued Units at End of Previous Fiscal Period (①)	設定口数 No. of Units Created (②)	解約口数 No. of Units Redeemed (③)	当中間計算期間末 発行済口数 No. of Issued Units at End of Semi-annual Period (①+②-③)
	千口 '000 units	千口 '000 units	千口 '000 units	千口 '000 units
2025 年 11 月中間期 HY ended Nov. 2025	8,636	32,913	15,458	26,092

(3) 基準価額

Net Asset Value

	総資産 Total Assets (①)	負債 Liabilities (②)	純資産 Net Assets (③(①-②))	100 口当り基準価額 (③/当中間計算期間末(前計算期末) 発行済口数)×100) Net Asset Value per 100 units (③/No. of Issued Units at End of Semi-annual Period(Previous Fiscal Period))×100)
	百万円 JPY mil.	百万円 JPY mil.	百万円 JPY mil.	円 JPY
2025 年 11 月中間期 HY ended Nov. 2025	167,890	10,970	156,920	601,411
2025 年 5 月期 FY ended May. 2025	118,384	19,068	99,316	1,149,917

2. 会計方針の変更

Change in Accounting Policies

① 会計基準等の改正に伴う変更

無

Changes accompanying revision to accounting standards, etc.

No

② ①以外の変更

無

Changes other than those in ①

No

II 中間財務諸表等 Semi-annual Financial Statements

(1) 【中間貸借対照表】 Semi-annual Balance Sheet

(単位：円) (Unit：JPY)

	第 11 期 (2025 年 5 月 20 日現在) 11th Fiscal Year As of May 20, 2025	第 12 期中間計算期間末 (2025 年 11 月 20 日現在) 12th Semi-annual Period As of November 20, 2025
	金額 Amount	金額 Amount
資産の部 Assets		
流動資産 Current assets		
コール・ローン Call loans	53,943,638,627	62,863,333,473
国債証券 Government bonds	29,983,250,880	74,973,172,539
派生商品評価勘定 Revaluation of derivatives	382,274,621	2,022,010,093
未収利息 Accrued interest	721,544	842,368
差入委託証拠金 Margin deposits	34,074,184,107	28,031,362,711
流動資産合計 Total current assets	118,384,069,779	167,890,721,184
資産合計 Total assets	118,384,069,779	167,890,721,184
負債の部 Liabilities		
流動負債 Current liabilities		
派生商品評価勘定 Revaluation of derivatives	18,315,543,822	7,733,846,528
未払金 Accounts payable - other	337,763,384	2,530,208,764
未払受託者報酬 Trustee fees payable	24,506,263	41,849,894
未払委託者報酬 Investment trust management fees payable	367,593,886	627,748,348
その他未払費用 Other accrued expenses	22,617,586	36,878,952
流動負債合計 Total current liabilities	19,068,024,941	10,970,532,486
負債合計 Total liabilities	19,068,024,941	10,970,532,486
純資産の部 Net assets		
元本等 Principal and other		
元本 Principal	4,561,957,760,000	13,781,794,400,000

剰余金 Surplus		
中間剰余金又は中間欠損金 (△) Balance at end of period	△4,462,641,715,162	△13,624,874,211,302
元本等合計 Total principal and other	99,316,044,838	156,920,188,698
純資産合計 Total net assets	99,316,044,838	156,920,188,698
負債純資産合計 Total liabilities and net assets	118,384,069,779	167,890,721,184

(2) 【中間損益及び剰余金計算書】 Semi-annual Statement of Income and Retained Earnings

(単位：円) (Unit：JPY)

	第 11 期中間計算期間 自 2024 年 5 月 21 日 至 2024 年 11 月 20 日 11th Semi-annual Period From May 21, 2024 to November 20, 2024	第 12 期中間計算期間 自 2025 年 5 月 21 日 至 2025 年 11 月 20 日 12th Semi-annual Period From May 21, 2025 to November 20, 2025
	金額 Amount	金額 Amount
営業収益 Operating revenue		
受取利息 Interest income	48,796,609	294,720,312
有価証券売買等損益 Profit and loss on buying and selling of securities and other	△334,908	4,015
派生商品取引等損益 Profit and loss on dealing of derivatives	△3,473,624,091	△93,957,836,923
営業収益合計 Total operating revenue	△3,425,162,390	△93,663,112,596
営業費用 Operating expenses		
受託者報酬 Trustee fees	30,373,519	41,849,894
委託者報酬 Investment trust management fees	455,602,658	627,748,348
その他費用 Other expenses	29,528,368	38,125,920
営業費用合計 Total operating expenses	515,504,545	707,724,162
営業利益又は営業損失 (△) Operating profit (loss)	△3,940,666,935	△94,370,836,758
経常利益又は経常損失 (△) Ordinary profit (loss)	△3,940,666,935	△94,370,836,758
中間純利益又は中間純損失 (△) Profit (loss)	△3,940,666,935	△94,370,836,758
一部解約に伴う中間純利益金額の分配額又は一部解約に伴う中間純損失金額の分配額 (△) Distribution of profit loss from partial redemptions	—	—
期首剰余金又は期首欠損金 (△) Surplus (deficit) at beginning of period	△4,429,915,366,230	△4,462,641,715,162
剰余金増加額又は欠損金減少額	3,222,525,966,600	8,046,589,672,492

Increase in surplus or decrease in deficit		
中間一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額 Increase in surplus or decrease in deficit from partial redemptions	3, 222, 525, 966, 600	8, 046, 589, 672, 492
剰余金減少額又は欠損金増加額 Decrease in surplus or increase in deficit	3, 060, 105, 399, 000	17, 114, 451, 331, 874
中間追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額 Decrease in surplus or increase in deficit from additional subscriptions for period	3, 060, 105, 399, 000	17, 114, 451, 331, 874
分配金 Dividends	-	-
中間剰余金又は中間欠損金 (△) Balance at end of period	△4, 271, 435, 465, 565	△13, 624, 874, 211, 302

(3) 【中間注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 運用資産の評価基準及び評価方法	国債証券 原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、価格情報会社の提供する価額等で評価しております。 先物取引 取引所の発表する計算日の清算値段を用いております。
2. 費用・収益の計上基準	有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。 派生商品取引等損益 約定日基準で計上しております。
3. 金融商品の時価等に関する事項の補足説明	金融商品の時価の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。 また、デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額または計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引の市場リスクの大きさを示すものではありません。
4. その他	当ファンドの中間計算期間は、2025 年 5 月 21 日から 2025 年 11 月 20 日までとなっております。

(中間貸借対照表に関する注記)

第 11 期 2025 年 5 月 20 日現在	第 12 期中間計算期間末 2025 年 11 月 20 日現在
1. 計算期間の末日における受益権の総数 8, 636, 800 口	1. 中間計算期間の末日における受益権の総数 26, 092, 000 口
2. 投資信託財産計算規則第 55 条の 6 第 1 項第 10 号に規定する額 元本の欠損 4, 462, 641, 715, 162 円	2. 投資信託財産計算規則第 55 条の 6 第 1 項第 10 号に規定する額 元本の欠損 13, 624, 874, 211, 302 円
3. 計算期間の末日における 1 単位当たりの純資産の額 1 口当たり純資産額 11, 499. 17 円 (100 口当たり純資産額) (1, 149, 917 円)	3. 中間計算期間の末日における 1 単位当たりの純資産の額 1 口当たり純資産額 6, 014. 11 円 (100 口当たり純資産額) (601, 411 円)

(中間損益及び剰余金計算書に関する注記)

該当事項はありません。

(金融商品に関する注記)

金融商品の時価等に関する事項

第 11 期 2025 年 5 月 20 日現在	第 12 期中間計算期間末 2025 年 11 月 20 日現在
1. 貸借対照表計上額、時価及び差額 貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価し	1. 中間貸借対照表計上額、時価及び差額 中間貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評

<p>ているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありませ ん。</p> <p>2. 時価の算定方法</p> <p>国債証券 （重要な会計方針に係る事項に関する注記）に記載して おります。</p> <p>派生商品評価勘定 デリバティブ取引については、（その他の注記）の 2 デリバティブ取引関係に記載しております。</p> <p>コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価額は時 価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としてお ります。</p>	<p>価しているため、中間貸借対照表計上額と時価との差額は ありません。</p> <p>2. 時価の算定方法</p> <p>国債証券 （重要な会計方針に係る事項に関する注記）に記載して おります。</p> <p>派生商品評価勘定 デリバティブ取引については、（その他の注記）の 2 デリバティブ取引関係に記載しております。</p> <p>コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、帳簿価額は時 価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としてお ります。</p>
--	--

（その他の注記）

1 元本の移動

第 11 期 自 2024 年 5 月 21 日 至 2025 年 5 月 20 日		第 12 期中間計算期間 自 2025 年 5 月 21 日 至 2025 年 11 月 20 日	
期首元本額	4,554,457,320,000 円	期首元本額	4,561,957,760,000 円
期中追加設定元本額	7,874,616,880,000 円	期中追加設定元本額	17,385,069,160,000 円
期中一部解約元本額	7,867,116,440,000 円	期中一部解約元本額	8,165,232,520,000 円

2 デリバティブ取引関係

デリバティブ取引の契約額等、時価及び評価損益

種類	第 11 期(2025 年 5 月 20 日現在)				第 12 期中間計算期間末(2025 年 11 月 20 日現在)			
	契約額等 (円)		時価 (円)	評価損益 (円)	契約額等 (円)		時価 (円)	評価損益 (円)
		うち 1 年 超				うち 1 年 超		
市場取引								
株価指数先物取引								
売建	181,165,994,894	—	199,096,650,000	△17,933,269,201	305,492,518,010	—	311,201,280,000	△5,711,836,435
合計	181,165,994,894	—	199,096,650,000	△17,933,269,201	305,492,518,010	—	311,201,280,000	△5,711,836,435

（注）時価の算定方法

1 先物取引

国内先物取引について

先物の評価においては、取引所の発表する計算日の清算値段を用いております。

※上記取引でヘッジ会計が適用されているものはございません。